

ダイワ新興国ハイインカム 債券ファンド(償還条項付き) 為替ヘッジあり

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券													
信託期間	約5年間(2013年2月20日～2018年2月16日)													
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。													
主要投資対象	当ファンド	イ. ケイマン籍の外国投資信託「UBS エマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド(円ヘッジクラス)」(以下「エマージング・ハイインカム・ファンド(円ヘッジクラス)」といいます。)の受益証券(円建) ロ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券												
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債												
当ファンドの運用方法	<p>①主として、エマージング・ハイインカム・ファンド(円ヘッジクラス)の受益証券を通じて、新興国のハイインカム債券に投資し、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざします。</p> <p>②当ファンドは、エマージング・ハイインカム・ファンド(円ヘッジクラス)とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、エマージング・ハイインカム・ファンド(円ヘッジクラス)への投資割合を高位に維持することを基本とします。</p> <p>③エマージング・ハイインカム・ファンド(円ヘッジクラス)では、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。</p> <p>④上記①～③にかかわらず、基準価額(1万口当り。既払分配金を加算しません。以下④において同じ。)が一度でも下記の期間ごとに定める水準を超えた場合、わが国の短期金融商品による安定運用に順次切替えを行ない、ファンド全体が安定運用に入った後、繰上償還します。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>期 間</th> <th>水 準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当初設定日から2014年2月19日まで</td> <td>12,000円</td> </tr> <tr> <td>2014年2月20日から2015年2月19日まで</td> <td>12,500円</td> </tr> <tr> <td>2015年2月20日から2016年2月19日まで</td> <td>13,000円</td> </tr> <tr> <td>2016年2月20日から2017年2月19日まで</td> <td>13,500円</td> </tr> <tr> <td>2017年2月20日から満期償還日まで(※)</td> <td>14,000円</td> </tr> </tbody> </table> <p>※基準価額が14,000円を超えてから満期償還日までの期間が短い場合、繰上償還を行ないません。</p>		期 間	水 準	当初設定日から2014年2月19日まで	12,000円	2014年2月20日から2015年2月19日まで	12,500円	2015年2月20日から2016年2月19日まで	13,000円	2016年2月20日から2017年2月19日まで	13,500円	2017年2月20日から満期償還日まで(※)	14,000円
期 間	水 準													
当初設定日から2014年2月19日まで	12,000円													
2014年2月20日から2015年2月19日まで	12,500円													
2015年2月20日から2016年2月19日まで	13,000円													
2016年2月20日から2017年2月19日まで	13,500円													
2017年2月20日から満期償還日まで(※)	14,000円													
マザーファンドの運用方法	<p>①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。</p> <p>②邦貨建資産の組み入れにあたっては、取得時に第二位(A-2格相当)以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。</p>													
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。													
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。													

運用報告書(全体版) 第4期

(決算日 2017年2月20日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド(償還条項付き)為替ヘッジあり」は、このたび、第4期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先(コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00～17:00)

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<4844>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			J Pモルガン・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（米ドルベース）		J Pモルガン・コーポレート・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・ブロード（ハイ・イールド）（米ドルベース）		公社債組入率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
1 期末 (2014年 2月19日)	9,425	0	△ 5.8	9,256	△ 7.4	9,991	△ 0.1	0.1	97.0	10,399
2 期末 (2015年 2月19日)	9,153	0	△ 2.9	9,332	0.8	9,925	△ 0.7	0.0	98.2	6,395
3 期末 (2016年 2月19日)	9,267	0	1.2	9,809	5.1	10,089	1.7	0.0	99.7	4,903
4 期末 (2017年 2月20日)	10,932	0	18.0	11,697	19.3	12,312	22.0	0.0	99.5	2,934

(注1) J Pモルガン・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（米ドルベース）は、J Pモルガン・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・グローバル（ハイ・イールド）（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注2) J Pモルガン・コーポレート・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・ブロード（ハイ・イールド）（米ドルベース）は、J Pモルガン・コーポレート・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・ブロード（ハイ・イールド）（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債組入率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

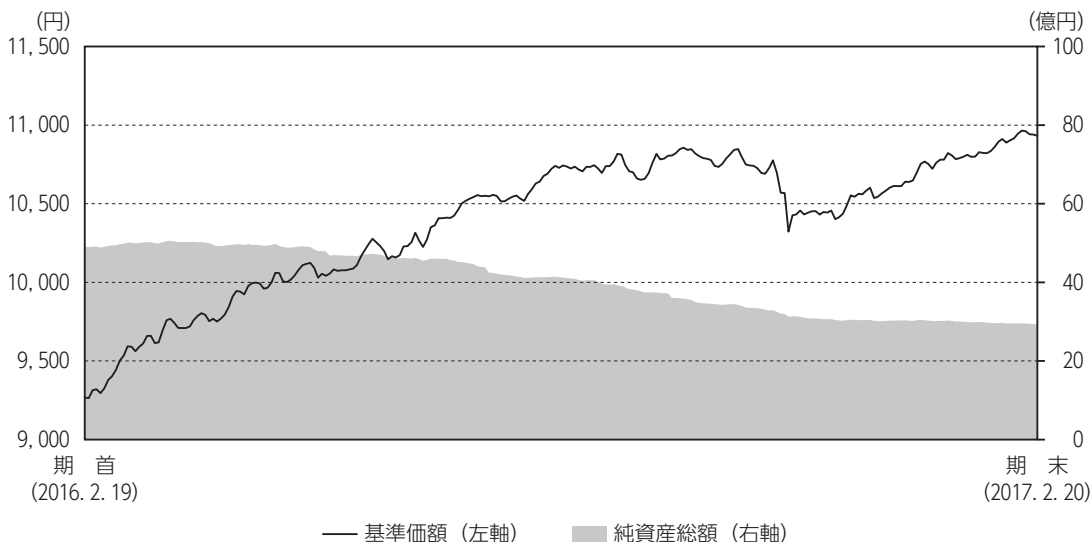
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

※ J Pモルガン・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・グローバルおよびJ Pモルガン・コーポレート・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・ブロードは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.



運用経過

基準価額等の推移について



■ 基準価額・騰落率

期首：9,267円

期末：10,932円

騰落率：18.0%

■ 基準価額の変動要因

米ドル建て新興国国債・社債（主にハイ・イールド債券）へ投資した結果、米ドル建て新興国国債・社債市況が上昇したことにより、基準価額は上昇しました。外貨建資産への投資にあたっては、米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジにより、為替相場の変動の基準価額への影響は軽微でした。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン・エマーシング・ マーケッツ・ボンド・ インデックス・グローバル (ハイ・イールド) (米ドルベース)		J Pモルガン・コーポレート・ エマーシング・マーケッツ・ボンド・ インデックス・ブロード (ハイ・イールド) (米ドルベース)		公 社 債 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2016年2月19日	9,267	—	9,809	—	10,089	—	0.0	99.7
2月末	9,379	1.2	9,949	1.4	10,169	0.8	0.0	98.4
3月末	9,760	5.3	10,296	5.0	10,662	5.7	—	98.5
4月末	9,999	7.9	10,510	7.1	10,950	8.5	0.0	98.2
5月末	10,077	8.7	10,607	8.1	11,058	9.6	0.0	98.5
6月末	10,351	11.7	11,002	12.2	11,280	11.8	0.0	98.1
7月末	10,532	13.7	11,249	14.7	11,526	14.2	0.0	98.2
8月末	10,745	15.9	11,525	17.5	11,755	16.5	0.0	98.2
9月末	10,807	16.6	11,699	19.3	11,832	17.3	0.0	98.5
10月末	10,744	15.9	11,546	17.7	11,903	18.0	0.0	99.4
11月末	10,444	12.7	11,124	13.4	11,758	16.6	0.0	99.7
12月末	10,639	14.8	11,365	15.9	11,927	18.2	—	99.3
2017年1月末	10,823	16.8	11,572	18.0	12,171	20.6	0.0	98.4
(期末)2017年2月20日	10,932	18.0	11,697	19.3	12,312	22.0	0.0	99.5

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016. 2. 20 ~ 2017. 2. 20)

米ドル建て新興国国債市況

米ドル建て新興国国債は上昇しました。米国長期金利は上昇（債券価格は下落）したものの、米ドル建て新興国国債はスプレッド（米国国債との利回りの差）の縮小により利回りが低下し、上昇しました。特にハイ・イールド債券は、スプレッドの縮小幅が相対的に大きくなったことから、上昇幅も大きくなりました。

米ドル建て新興国国債は、期の前半は、原油相場の回復などに伴い投資家のリスク志向が回復したこと、米国の利上げ先送り観測から金利が低下傾向となったこと、投資家の高い利回りを求める動きなどによりスプレッドが縮小したことが押し上げ材料となり、上昇を続ける展開となりました。2016年11月は、米国大統領に選出されたトランプ氏の政策への期待と米国の利上げ観測を受けた米国金利の上昇や米ドル高が新興国からの資金流出懸念につながり、米ドル建て新興国国債は一時的に下落しました。しかし期末にかけては、米国株式市場が最高値を更新する動きとなるなど投資家のリスク志向の回復からスプレッドの縮小が続き、米ドル建て新興国国債は再び上昇する展開となりました。

国別では、商品市況の回復を受けてベネズエラが大きく上昇したほか、投資しているほとんどの国が上昇しました。

米ドル建て新興国社債市況

米ドル建て新興国社債は、投資家の利回りを求める動きからスプレッドが縮小し上昇しました。特にハイ・イールド債券は、スプレッドの縮小幅が相対的に大きくなったことから、上昇幅も大きくなりました。セクター別では、すべてのセクターが上昇し、商品市況の回復を受けて、金属・鉱業や運輸、石油・ガスが大きく上昇しました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

UBSエマージング・マーケット・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）（以下、「エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）」といいます。）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資します。通常の状態、エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）

新興国のハイインカム債券（※）の運用にあたっては、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行ないます。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

※新興国のハイインカム債券とは、主として米ドル建ての相対的に利回りが高いと判断される、新興国企業が発行する社債、および新興国政府が発行する国債等をいいます。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2016. 2. 20 ~ 2017. 2. 20)

■当ファンド

エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資しました。また、エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）への投資比率は、高位を維持しました。

■エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）

新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行ないました。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

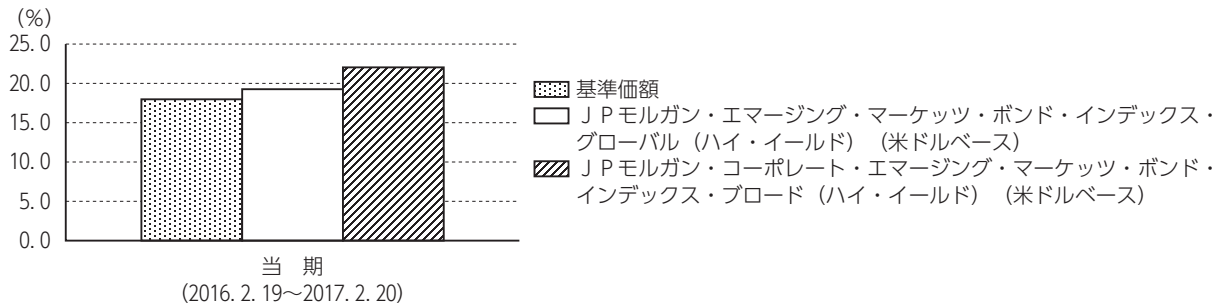
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2016年2月20日 ～2017年2月20日	
当期分配金 (税込み) (円)		—
対基準価額比率 (%)		—
当期の収益 (円)		—
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		933

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資します。通常の状態では、エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■エマージング・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）

新興国のハイインカム債券の運用にあたっては、高水準の利息収益と値上がり益の獲得をめざしてポートフォリオの構築を行いません。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行いません。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016. 2. 20～2017. 2. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	133円	1. 278%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10, 395円です。
(投 信 会 社)	(39)	(0. 379)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(90)	(0. 866)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0. 032)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	21	0. 203	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(21)	(0. 203)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 008	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0. 008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	155	1. 489	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

■売買および取引の状況 投資信託受益証券

(2016年2月20日から2017年2月20日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	—	—	25,634.112	2,761,690

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 投資信託受益証券

(2016年2月20日から2017年2月20日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				UBS EMERGING HIGH INCOME FUND JPY HEDGED (ケイマン諸島)	25,634.112	2,761,690	107

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2016年2月20日から2017年2月20日まで)

区 分	当 期			期 末		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	354,229	68,591	19.4	—	—	—
コール・ローン	10,652,885	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	64,999	—	—	63,999	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) UBS EMERGING HIGH INCOME FUND JPY HEDGED	25,478.484	2,920,471	99.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,004	1,004	1,023

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年2月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,920,471	98.5
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,023	0.0
コール・ローン等、その他	44,443	1.5
投資信託財産総額	2,965,938	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年2月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,965,938,941円
コール・ローン等	44,443,889
投資信託受益証券（評価額）	2,920,471,290
ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額）	1,023,762
(B) 負債	31,584,284
未払解約金	10,045,999
未払信託報酬	21,402,346
その他未払費用	135,939
(C) 純資産総額（A - B）	2,934,354,657
元本	2,684,175,501
次期繰越損益金	250,179,156
(D) 受益権総口数	2,684,175,501口
1万口当り基準価額（C / D）	10,932円

*期首における元本額は5,290,974,694円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は2,606,799,193円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,932円です。

■損益の状況

当期 自2016年2月20日 至2017年2月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 21,161円
受取利息	7,878
支払利息	△ 29,039
(B) 有価証券売買損益	498,491,908
売買益	729,180,309
売買損	△ 230,688,401
(C) 信託報酬等	△ 51,645,945
(D) 当期損益金（A + B + C）	446,824,802
(E) 前期繰越損益金	△ 196,333,911
(F) 追加信託差損益金	△ 311,735
（配当等相当額）	（ 28）
（売買損益相当額）	（△ 311,763）
(G) 合計（D + E + F）	250,179,156
次期繰越損益金（G）	250,179,156
追加信託差損益金	△ 311,735
（配当等相当額）	（ 28）
（売買損益相当額）	（△ 311,763）
分配準備積立金	250,512,355
繰越損益金	△ 21,464

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	250,496,972
(c) 収益調整金	28
(d) 分配準備積立金	15,383
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	250,512,383
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	250,512,383
(h) 受益権総口数	2,684,175,501口

UBSエマージング・マーケッツ・ハイインカム・ファンド
(円ヘッジクラス)

当ファンド（ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり）はケイマン籍の外国投資信託「UBSエマージング・マーケッツ・ハイインカム・ファンド（円ヘッジクラス）」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

(注) 2017年2月20日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

(米ドル建て)

財政状態計算書
2015年11月30日

資産

流動資産

金融資産（損益通算後の評価額）	ドル	116,814,218
現金および現金同等物		5,881,167
未収：		
利息		1,733,647
先物取引にかかる証拠金勘定		155,851
その他資産		9,968
資産合計		124,594,851

負債

流動負債

金融負債（損益通算後の評価額）		180,004
未払：		
購入済み有価証券		740,525
投資運用会社報酬		820,856
専門家報酬		64,705
管理会社報酬		29,568
保管会社報酬		17,782
名義書換代理人報酬		4,083
受託会社報酬		3,683
負債（償還可能受益証券の所有者に帰属する純資産を除く）		1,861,206
償還可能受益証券の所有者に帰属する純資産	ドル	122,733,645

包括利益計算書

2015年11月30日に終了した年度

収益

受取利息	ドル	9,947,344
配当収益		211,180
損益通算後ならびに外国為替取引後の金融資産および負債の評価額の純実現（損失）		(40,131,747)
損益通算後ならびに外国為替換算後の金融資産および負債の評価額の純変動		19,072,440
損失合計		(10,900,783)

費用

投資運用会社報酬		908,520
管理会社報酬		126,508
保管会社報酬		67,405
専門家報酬		64,827
名義書換代理人報酬		17,321
受託会社報酬		15,557
取引手数料		8,171
その他費用		275
費用合計		1,208,584

営業損失

(12,109,367)

金融費用

税		1,940
償還可能な受益証券の所有者に帰属する純資産の運用による減少	ドル	(12,107,427)

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

投資明細表
2015年11月30日

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
		債券 (83.5%)		
		アンゴラ (0.3%)		
		国債 (0.3%)		
		Republic of Angola		
U S D	340,000	9.50% due 11/12/25	0.3	ドル 340,000
		国債合計		340,000
		アンゴラ合計		340,000
		アルゼンチン (3.1%)		
		社債 (1.5%)		
		Pan American Energy LLC		
U S D	750,000	7.88% due 05/07/21	0.6	745,766
		YPF SA		
U S D	600,000	8.50% due 07/28/25	0.5	579,000
U S D	500,000	8.75% due 04/04/24	0.4	491,875
		社債合計		1,816,641
		国債 (1.6%)		
		Argentina Bonar Bonds		
U S D	400,000	7.00% due 04/17/17	0.3	392,022
U S D	960,000	8.75% due 05/07/24	0.8	974,574
		Argentine Republic Government International Bond		
U S D	500,000	8.75% due 06/02/17	0.5	551,250
		国債合計		1,917,846
		アルゼンチン合計		3,734,487
		オーストリア (1.0%)		
		社債 (1.0%)		
		ESAL GmbH		
U S D	750,000	6.25% due 02/05/23	0.6	720,000
		JBS Investments GmbH		
U S D	500,000	7.25% due 04/03/24	0.4	500,000
		社債合計		1,220,000
		オーストリア合計		1,220,000
		アゼルバイジャン (1.0%)		
		社債 (1.0%)		
		International Bank of Azerbaijan OJSC		
U S D	1,150,000	5.63% due 06/11/19	0.9	1,066,625
		State Oil Co. of the Azerbaijan Republic		
U S D	200,000	6.95% due 03/18/30	0.1	187,000
		社債合計		1,253,625
		アゼルバイジャン合計		1,253,625
		ボリビア (0.3%)		
		国債 (0.3%)		
		Bolivian Government International Bond		
U S D	300,000	5.95% due 08/22/23	0.3	319,500
		国債合計		319,500
		ボリビア合計		319,500
		ブラジル (5.2%)		
		社債 (4.2%)		
		Banco Bradesco SA		
U S D	350,000	5.90% due 01/16/21	0.3	343,437
		Banco BTG Pactual SA		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド (償還条項付き) 為替ヘッジあり

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	750,000	5.75% due 09/28/22 Banco do Brasil SA	0.4	457,500
U S D	700,000	5.88% due 01/26/22	0.5	631,960
U S D	500,000	8.50% due 10/29/49	0.4	452,500
U S D	500,000	9.00% due 06/29/49 Centrais Eletricas Brasileiras SA	0.3	346,875
U S D	350,000	5.75% due 10/27/21 Cosan Overseas, Ltd.	0.2	292,250
U S D	500,000	8.25% due 11/29/49	0.3	433,145
U S D	1,400,000	Itau Unibanco Holding SA 6.20% due 04/15/20	1.2	1,447,600
U S D	600,000	Odebrecht Finance, Ltd. 7.13% due 06/26/42	0.3	355,500
U S D	500,000	Votorantim Cimentos SA 7.25% due 04/05/41	0.3	402,750
		社債合計		5,163,517
		国債 (1.0%)		
U S D	1,200,000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.50% due 07/12/20	1.0	1,170,000
		国債合計		1,170,000
		ブラジル合計		6,333,517
		カナダ (0.2%)		
		社債 (0.2%)		
U S D	600,000	Pacific Exploration & Production Corp. 5.63% due 01/19/25	0.2	180,000
		社債合計		180,000
		カナダ合計		180,000
		中華人民共和国 (5.5%)		
		社債 (5.5%)		
U S D	800,000	Agile Property Holdings, Ltd. 9.88% due 03/20/17	0.7	834,000
U S D	400,000	Bank of China, Ltd. 5.00% due 11/13/24	0.3	416,148
U S D	500,000	Central China Real Estate, Ltd. 6.50% due 06/04/18	0.4	488,750
U S D	500,000	China SCE Property Holdings, Ltd. 11.50% due 11/14/17	0.4	526,081
U S D	500,000	Country Garden Holdings Co., Ltd. 7.25% due 04/04/21	0.4	517,500
U S D	500,000	Evergrande Real Estate Group, Ltd. 8.75% due 10/30/18	0.4	504,375
U S D	200,000	Franshion Development, Ltd. 6.75% due 04/15/21	0.2	223,600
U S D	531,000	Greentown China Holdings, Ltd. 5.88% due 08/11/20	0.4	545,602
U S D	200,000	Huarong Finance II Co., Ltd. 5.50% due 01/16/25	0.2	207,871
U S D	500,000	KWG Property Holding, Ltd. 13.25% due 03/22/17	0.5	547,590
U S D	500,000	Longfor Properties Co., Ltd. 6.88% due 10/18/19	0.4	526,011
		Sunac China Holdings, Ltd.		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	650,000	12.50% due 10/16/17 Trillion Chance, Ltd.	0.6	692,250
U S D	700,000	8.50% due 01/10/19	0.6	719,250
		社債合計		6,749,028
		中華人民共和国合計		6,749,028
		コロンビア (1.4%)		
		社債 (1.4%)		
		Avianca Holdings SA / Avianca Leasing LLC / Grupo Taca Holdings, Ltd.		
U S D	600,000	8.38% due 05/10/20 Banco Davivienda SA	0.4	465,000
U S D	500,000	5.88% due 07/09/22 Bancolombia SA	0.4	495,000
U S D	800,000	5.13% due 09/11/22	0.6	782,000
		社債合計		1,742,000
		コロンビア合計		1,742,000
		コスタリカ (1.2%)		
		社債 (0.3%)		
		Instituto Costarricense de Electricidad		
U S D	400,000	6.95% due 11/10/21	0.3	403,000
		社債合計		403,000
		国債 (0.9%)		
		Costa Rica Government International Bond		
U S D	500,000	5.63% due 04/30/43	0.3	370,000
U S D	750,000	7.16% due 03/12/45	0.6	654,375
		国債合計		1,024,375
		コスタリカ合計		1,427,375
		ドミニカ共和国 (2.1%)		
		社債 (0.7%)		
		AES Andres Dominicana, Ltd. / Itabo Dominicana, Ltd.		
U S D	800,000	9.50% due 11/12/20	0.7	820,000
		社債合計		820,000
		国債 (1.4%)		
		Dominican Republic International Bond		
U S D	1,785,000	5.50% due 01/27/25	1.4	1,740,375
		国債合計		1,740,375
		ドミニカ共和国合計		2,560,375
		エクアドル (0.7%)		
		社債 (0.3%)		
		EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I, Ltd.		
U S D	480,000	5.96% due 09/24/19	0.3	393,600
		社債合計		393,600
		国債 (0.4%)		
		Ecuador Government International Bond		
U S D	650,000	7.95% due 06/20/24	0.4	497,250
		国債合計		497,250
		エクアドル合計		890,850
		エジプト (0.5%)		
		国債 (0.5%)		
		Egypt Government International Bond		
U S D	750,000	5.88% due 06/11/25	0.5	642,188
		国債合計		642,188
		エジプト合計		642,188

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド (償還条項付き) 為替ヘッジあり

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
		エルサルバドル (0.9%) 国債 (0.9%) El Salvador Government International Bond 7.63% due 02/01/41	0.9	1,107,813
U S D	1,250,000	国債合計		1,107,813
		エルサルバドル合計		1,107,813
		ガボン (0.4%) 国債 (0.4%) Gabon Government International Bond 6.95% due 06/16/25	0.4	429,500
U S D	500,000	国債合計		429,500
		ガボン合計		429,500
		グルジア (0.4%) 社債 (0.4%) Georgian Railway JSC 7.75% due 07/11/22	0.4	520,625
U S D	500,000	社債合計		520,625
		グルジア合計		520,625
		ガーナ (0.8%) 国債 (0.8%) Ghana Government International Bond 7.88% due 08/07/23	0.2	267,037
U S D	314,161			
		Republic of Ghana 8.50% due 10/04/17	0.6	727,338
U S D	723,000	国債合計		994,375
		ガーナ合計		994,375
		グアテマラ (0.3%) 社債 (0.3%) Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6.88% due 02/06/24	0.3	415,100
U S D	500,000	社債合計		415,100
		グアテマラ合計		415,100
		ホンジュラス (0.2%) 国債 (0.2%) Republic of Honduras 8.75% due 12/16/20	0.2	279,375
U S D	250,000	国債合計		279,375
		ホンジュラス合計		279,375
		香港 (1.6%) 社債 (1.6%) Shimao Property Holdings, Ltd. 8.13% due 01/22/21	0.6	747,250
U S D	700,000			
		Sun Hung Kai Properties Capital Market, Ltd. 3.38% due 02/25/24	0.5	605,622
U S D	600,000			
		Yuexiu Property Co., Ltd. 4.50% due 01/24/23	0.5	565,326
U S D	600,000	社債合計		1,918,198
		香港合計		1,918,198
		ハンガリー (2.4%) 社債 (0.2%) Magyar Export-Import Bank Zrt 5.50% due 02/12/18	0.2	211,766
U S D	200,000	社債合計		211,766

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
		国債 (2.2%)		
		Hungary Government International Bond		
U S D	1,200,000	5.38% due 03/25/24	1.1	1,320,624
U S D	1,000,000	7.63% due 03/29/41	1.1	1,366,830
		国債合計		2,687,454
		ハンガリー合計		2,899,220
		インド (0.8%)		
		社債 (0.8%)		
		Delhi International Airport Pvt, Ltd.		
U S D	200,000	6.13% due 02/03/22	0.2	203,500
		ICICI Bank, Ltd.		
U S D	500,000	7.25% due 08/29/49	0.4	509,130
		Reliance Industries, Ltd.		
U S D	275,000	4.88% due 02/10/45	0.2	252,543
		社債合計		965,173
		インド合計		965,173
		インドネシア (0.3%)		
		社債 (0.3%)		
		Pelabuhan Indonesia II PT		
U S D	200,000	4.25% due 05/05/25	0.1	180,500
		Pertamina Persero PT		
U S D	250,000	6.50% due 05/27/41	0.2	227,188
		社債合計		407,688
		インドネシア合計		407,688
		イラク (0.5%)		
		国債 (0.5%)		
		Republic of Iraq		
U S D	850,000	5.80% due 01/15/28	0.5	616,250
		国債合計		616,250
		イラク合計		616,250
		アイルランド (5.3%)		
		社債 (5.3%)		
		Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc.		
U S D	1,000,000	7.25% due 05/03/19	0.8	1,028,750
		Metalloinvest Finance, Ltd.		
U S D	300,000	5.63% due 04/17/20	0.2	289,170
		MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance, Ltd.		
U S D	300,000	6.63% due 10/14/22	0.3	308,250
		Novatek OAO via Novatek Finance, Ltd.		
U S D	400,000	4.42% due 12/13/22	0.3	362,500
		OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding, Ltd.		
U S D	300,000	4.95% due 09/26/19	0.2	297,375
		Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance, Ltd.		
U S D	1,000,000	4.20% due 03/06/22	0.7	902,500
		SCF Capital, Ltd.		
U S D	600,000	5.38% due 10/27/17	0.5	599,250
		Sibur Securities, Ltd.		
U S D	200,000	3.91% due 01/31/18	0.2	194,750
		Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland, Ltd. OJSC		
U S D	600,000	7.75% due 02/02/21	0.5	623,250
		Vnesheconombank Via VEB Finance PLC		
U S D	600,000	5.94% due 11/21/23	0.5	582,000

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	400,000	6.80% due 11/22/25 VTB Bank OJSC via VTB Eurasia, Ltd.	0.3	404,000
U S D	1,000,000	9.50% due 12/29/49 社債合計 アイルランド合計 イスラエル (0.4%) 社債 (0.4%) B Communications, Ltd.	0.8	950,000
				6,541,795
				6,541,795
U S D	500,000	7.38% due 02/15/21 社債合計 イスラエル合計 コートジボワール (0.9%) 国債 (0.9%)	0.4	541,875
				541,875
				541,875
U S D	1,250,000	Ivory Coast Government International Bond 5.75% due 12/31/32 国債合計 コートジボワール合計 ジャマイカ (1.2%) 社債 (0.9%)	0.9	1,120,000
				1,120,000
				1,120,000
U S D	700,000	Digicel Group, Ltd. 8.25% due 09/30/20	0.5	608,125
U S D	500,000	Digicel, Ltd. 6.75% due 03/01/23 社債合計 国債 (0.3%)	0.4	442,500
				1,050,625
U S D	200,000	Jamaica Government International Bond 6.75% due 04/28/28	0.2	202,500
U S D	200,000	7.88% due 07/28/45 国債合計 ジャマイカ合計 カザフスタン (0.6%) 社債 (0.6%)	0.1	201,000
				403,500
				1,454,125
U S D	750,000	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 7.25% due 01/28/21 社債合計 カザフスタン合計 ケニア (0.9%) 国債 (0.9%)	0.6	777,188
				777,188
				777,188
U S D	700,000	Kenya Government International Bond 5.88% due 06/24/19	0.5	670,950
U S D	500,000	6.88% due 06/24/24 国債合計 ケニア合計 レバノン (2.5%) 国債 (2.5%)	0.4	454,250
				1,125,200
				1,125,200
U S D	3,200,000	Lebanon Government International Bond 6.10% due 10/04/22 国債合計 レバノン合計 ルクセンブルグ (6.1%) 社債 (6.1%) ALROSA Finance SA	2.5	3,100,000
				3,100,000
				3,100,000

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	200,000	7.75% due 11/03/20 Altice Financing SA	0.2	214,000
U S D	260,000	6.63% due 02/15/23 Evrax Group SA	0.2	257,894
U S D	650,000	6.50% due 04/22/20	0.5	627,250
U S D	500,000	9.50% due 04/24/18 Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA	0.4	531,875
U S D	500,000	6.00% due 11/27/23 Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	0.4	480,770
U S D	200,000	4.95% due 07/19/22	0.1	191,750
U S D	1,400,000	6.51% due 03/07/22 Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA	1.2	1,440,250
U S D	750,000	6.00% due 06/03/21 Sberbank of Russia Via SB Capital SA	0.6	708,750
U S D	1,200,000	5.25% due 05/23/23 Severstal OAO Via Steel Capital SA	0.9	1,056,000
U S D	300,000	5.90% due 10/17/22 TMK OAO Via TMK Capital SA	0.2	294,000
U S D	250,000	6.75% due 04/03/20 Tupy Overseas SA	0.2	242,187
U S D	500,000	6.63% due 07/17/24 VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	0.4	462,500
U S D	1,000,000	6.95% due 10/17/22	0.8	980,000
		社債合計		7,487,226
		ルクセンブルグ合計		7,487,226
		メキシコ (1.4%)		
		社債 (1.4%)		
U S D	500,000	Controladora Mabe SA de CV 7.88% due 10/28/19	0.4	543,092
U S D	500,000	Empresas ICA SAB de CV 8.88% due 05/29/24	0.1	120,000
U S D	500,000	Grupo KUJO SAB de CV 6.25% due 12/04/22	0.4	484,748
U S D	300,000	Petroleos Mexicanos 5.50% due 01/21/21	0.3	314,625
U S D	300,000	6.63% due 06/15/35	0.2	292,560
		社債合計		1,755,025
		メキシコ合計		1,755,025
		オランダ (6.0%)		
		社債 (6.0%)		
U S D	850,000	FBN Finance Co. BV 8.00% due 07/23/21	0.6	705,500
U S D	450,000	Indo Energy Finance II BV 6.38% due 01/24/23	0.2	209,250
U S D	200,000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% due 07/10/42	0.2	179,000
U S D	1,500,000	Petrobras Global Finance BV 3.00% due 01/15/19	1.0	1,216,500
U S D	920,000	4.38% due 05/20/23	0.5	636,897
U S D	1,200,000	4.88% due 03/17/20	0.8	966,360
U S D	900,000	6.25% due 03/17/24	0.6	706,752
U S D	1,540,000	6.75% due 01/27/41	0.8	1,047,000

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	421, 875	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7. 00% due 08/16/19	0. 3	417, 129
U S D	250, 000	Royal Capital BV 6. 25% due 05/29/49	0. 2	252, 042
U S D	500, 000	VimpelCom Holdings BV 7. 50% due 03/01/22	0. 4	513, 125
U S D	500, 000	VTR Finance BV 6. 88% due 01/15/24	0. 4	479, 213
		社債合計		7, 328, 768
		オランダ合計		7, 328, 768
		パキスタン (0. 7%)		
		国債 (0. 7%)		
U S D	800, 000	Pakistan Government International Bond 8. 25% due 04/15/24	0. 7	827, 740
		国債合計		827, 740
		パキスタン合計		827, 740
		パラグアイ (0. 3%)		
		国債 (0. 3%)		
U S D	400, 000	Republic of Paraguay 6. 10% due 08/11/44	0. 3	392, 500
		国債合計		392, 500
		パラグアイ合計		392, 500
		ペルー (0. 7%)		
		社債 (0. 7%)		
U S D	160, 000	InRetail Consumer 5. 25% due 10/10/21	0. 1	160, 800
U S D	270, 000	Intercorp Peru, Ltd. 5. 88% due 02/12/25	0. 2	257, 850
U S D	500, 000	Volcan Compania Minera SAA 5. 38% due 02/02/22	0. 4	430, 526
		社債合計		849, 176
		ペルー合計		849, 176
		ロシア (7. 3%)		
		国債 (7. 3%)		
U S D	3, 800, 000	Russian Foreign Bond - Eurobond 3. 50% due 01/16/19	3. 1	3, 828, 500
U S D	2, 000, 000	4. 50% due 04/04/22	1. 7	2, 057, 000
U S D	2, 000, 000	4. 88% due 09/16/23	1. 7	2, 085, 000
U S D	1, 000, 000	5. 88% due 09/16/43	0. 8	1, 018, 500
		国債合計		8, 989, 000
		ロシア合計		8, 989, 000
		シンガポール (0. 8%)		
		社債 (0. 8%)		
U S D	800, 000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 5. 95% due 07/31/24	0. 6	698, 484
U S D	340, 000	Pratama Agung Pte. Ltd. 6. 25% due 02/24/20	0. 2	329, 268
		社債合計		1, 027, 752
		シンガポール合計		1, 027, 752
		南アフリカ (1. 2%)		
		社債 (1. 2%)		
		Eskom Holdings SOC, Ltd.		

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	1,500,000	5.75% due 01/26/21 社債合計 南アフリカ合計 スリランカ (2.1%) 社債 (1.4%)	1.2	1,424,775
		Bank of Ceylon		<u>1,424,775</u>
		6.88% due 05/03/17 社債合計 国債 (0.7%)	1.4	<u>1,736,125</u>
U S D	1,700,000	Sri Lanka Government International Bond		856,125
		5.88% due 07/25/22 国債合計 スリランカ合計 タイ (0.6%) 社債 (0.6%)	0.7	<u>856,125</u>
		Bangkok Bank PCL		<u>2,592,250</u>
U S D	500,000	9.03% due 03/15/29 社債合計 タイ合計 トルコ (1.6%) 社債 (1.6%)	0.6	696,687
		Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS		<u>696,687</u>
U S D	200,000	5.88% due 08/12/20 Turkiye Is Bankasi	0.2	206,750
U S D	500,000	6.00% due 10/24/22 Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	0.4	491,250
U S D	800,000	6.00% due 11/01/22 Yapi ve Kredi Bankasi AS	0.6	761,000
U S D	500,000	5.50% due 12/06/22 社債合計 トルコ合計 ウクライナ (2.3%) 国債 (2.3%)	0.4	475,000
		Ukraine Government International Bond		<u>1,934,000</u>
U S D	366,000	7.75% due 09/01/20	0.3	354,471
U S D	387,000	7.75% due 09/01/21	0.3	370,359
U S D	387,000	7.75% due 09/01/22	0.3	367,650
		Ukraine Government International Bond		
U S D	387,000	7.75% due 09/01/23	0.3	365,715
U S D	287,000	7.75% due 09/01/24	0.2	269,923
U S D	387,000	7.75% due 09/01/25	0.3	361,845
U S D	387,000	7.75% due 09/01/26	0.3	359,910
U S D	287,000	7.75% due 09/01/27	0.2	265,762
U S D	110,000	0.00% due 05/31/40 国債合計 ウクライナ合計 アラブ首長国連邦 (0.8%) 社債 (0.8%)	0.1	51,590
		MAF Global Securities, Ltd.		<u>2,767,225</u>
		7.13% due 10/29/49 National Bank of Abu Dhabi PJSC	0.3	<u>2,767,225</u>
U S D	400,000			410,500

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

	元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
U S D	600,000	5.25% due 12/29/49 社債合計 アラブ首長国連邦合計 英国 (0.8%) 社債 (0.8%)	0.5	590,250 <u>1,000,750</u> <u>1,000,750</u>
U S D	300,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 9.75% due 01/22/25	0.2	274,125
U S D	1,000,000	Vedanta Resources Plc. 8.25% due 06/07/21 社債合計 英国合計 米国 (1.7%) 社債 (1.7%)	0.6	736,495 <u>1,010,620</u> <u>1,010,620</u>
U S D	2,000,000	Cemex Finance LLC 9.38% due 10/12/22 社債合計 米国合計 ベネズエラ (5.1%) 社債 (2.6%)	1.7	2,134,500 <u>2,134,500</u> <u>2,134,500</u>
U S D	2,350,000	Petroleos de Venezuela SA 6.00% due 11/15/26	0.7	878,900
U S D	1,566,667	8.50% due 11/02/17	0.8	977,600
U S D	2,950,000	9.00% due 11/17/21 社債合計 国債 (2.5%)	1.1	1,327,500 <u>3,184,000</u>
U S D	135,000	Venezuela Government International Bond 7.75% due 10/13/19	0.0	58,556
U S D	2,000,000	9.00% due 05/07/23	0.7	835,000
U S D	1,150,000	9.25% due 05/07/28	0.4	483,000
U S D	1,650,000	9.38% due 01/13/34	0.6	697,125
U S D	2,150,000	Venezuela Government International Bond 11.95% due 08/05/31 国債合計 ベネズエラ合計 ベトナム (0.4%) 社債 (0.4%)	0.8	1,034,688 <u>3,108,369</u> <u>6,292,369</u>
U S D	500,000	Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry & Trade 8.00% due 05/17/17 社債合計 ベトナム合計 ザンビア (0.7%) 国債 (0.7%)	0.4	519,000 <u>519,000</u> <u>519,000</u>
U S D	1,000,000	Zambia Government International Bond 8.50% due 04/14/24 国債合計 ザンビア合計 債券合計 (簿価 110,366,639ドル)	0.7	863,500 <u>863,500</u> <u>863,500</u> ドル 102,499,308

ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり

エクイティ・プラス（円ヘッジ）受益証券：

2015年11月30日時点の為替先渡契約（純資産の-0.1%）

買い	カウンターパーティ	契約額	精算日	売り	契約額	評価益	評価（損）	純評価益 / （損）
	Goldman Sachs							
J P Y	Goldman Sachs	8,364,000,000	2015年12月18日	U S D	67,970,325	ドル -	ドル (88,474)	ドル (88,474)

上場投資信託（純資産の10.1%、簿価14,619,198ドル）

株数	種類	評価額
U S D 363,384	iShares MSCI Emerging Market	ドル 12,350,199

ゴールド・プラス（円ヘッジ）受益証券：

2015年11月30日時点の為替先渡契約（純資産の-0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約額	精算日	売り	契約額	評価益	評価（損）	純評価益 / （損）
	Goldman Sachs							
J P Y	Group, Inc.	1,419,200,000	2015年12月18日	U S D	11,533,176	ドル -	ドル (15,012)	ドル (15,012)

上場投資信託（純資産の1.6%、簿価2,319,484ドル）

株数	種類	評価額
USD 19,157	SPDR Gold Shares	ドル 1,952,481

円ヘッジ受益証券：

2015年11月30日時点の為替先渡契約（純資産の-0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約額	精算日	売り	契約額	評価益	評価（損）	純評価益 / （損）
	Goldman Sachs							
J P Y	Group, Inc.	5,478,600,000	2015年12月18日	U S D	44,522,026	ドル -	ドル (57,953)	ドル (57,953)

2015年11月30日時点の先物取引（純資産の-0.0%）

ポジション	種類	限月	契約数	評価益 / （損）
買い	US 5 YEAR NOTE (CBT)	2016年3月	72	ドル 11,775
買い	US LONG BOND (CBT)	2016年3月	6	455
売り	US 10 YEAR NOTE (CBT)	2016年3月	(53)	(11,832)
売り	US ULTRA BOND (CBT)	2016年3月	(10)	(6,733)
				ドル (6,335)

通貨の略称：

J P Y	-	日本円
U S D	-	米ドル

<補足情報>

当ファンド（ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2016年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2017年2月20日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を24～25ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年2月20日から2017年2月20日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
645 国庫短期証券 2017/2/20	27,570,641		
613 国庫短期証券 2016/9/12	27,280,379		
591 国庫短期証券 2016/5/30	24,330,973		
611 国庫短期証券 2016/9/5	19,330,584		
601 国庫短期証券 2016/7/19	19,020,392		
642 国庫短期証券 2017/2/6	17,230,250		
629 国庫短期証券 2016/11/28	14,720,456		
596 国庫短期証券 2016/6/20	14,390,312		
632 国庫短期証券 2016/12/12	14,020,490		
588 国庫短期証券 2016/5/16	12,500,147		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年2月20日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（74,439,914千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2017年2月20日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	10,350,000	10,350,459	13.6	—	—	—	13.6

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2017年2月20日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	647 国庫短期証券	—	530,000	530,010	2017/02/27	
	648 国庫短期証券	—	4,580,000	4,580,173	2017/03/06	
	631 国庫短期証券	—	2,590,000	2,590,126	2017/03/10	
	649 国庫短期証券	—	2,650,000	2,650,150	2017/03/13	
合 計	銘 柄 数	4銘柄				
	金 額		10,350,000	10,350,459		

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	2017年2月20日現在	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,998	<1.3>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2016年12月9日)

(計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第12期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行いません。 ②邦貨建資産の組み入れにあたっては、取得時に第二位 (A - 2 格相当) 以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30%以下

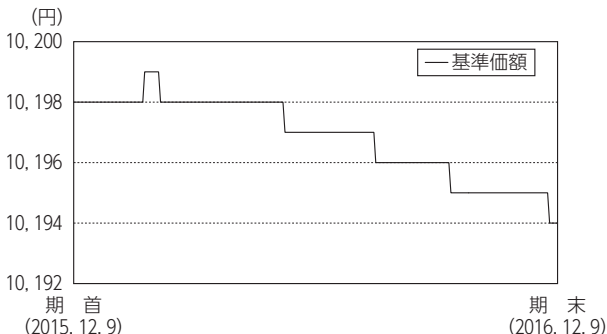
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額の推移



年月日	基準価額		公社債組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2015年12月9日	10,198	—	55.2
12月末	10,198	0.0	52.1
2016年1月末	10,198	0.0	94.1
2月末	10,198	0.0	50.0
3月末	10,198	0.0	—
4月末	10,198	0.0	3.3
5月末	10,197	△ 0.0	0.1
6月末	10,197	△ 0.0	1.6
7月末	10,196	△ 0.0	19.1
8月末	10,196	△ 0.0	44.5
9月末	10,195	△ 0.0	25.5
10月末	10,195	△ 0.0	3.4
11月末	10,195	△ 0.0	26.7
(期末) 2016年12月9日	10,194	△ 0.0	30.1

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめぐって安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,198円 期末：10,194円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	0

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	285,828,471	11,349,138 (297,450,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は切捨て。

(2) その他有価証券

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国内短期社債等	17,999,984	16,999,986

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

		当 期		
		買 付	売 付	
		銘 柄	銘 柄	
		金 額	金 額	
		千円	千円	
613	国庫短期証券 2016/9/12	27,280,379	567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,980
591	国庫短期証券 2016/5/30	24,330,973	566 国庫短期証券 2016/2/1	2,999,991
611	国庫短期証券 2016/9/5	19,330,584	342 2年国債 0.1% 2016/7/15	2,095,779
601	国庫短期証券 2016/7/19	19,020,392	100 5年国債 0.3% 2016/9/20	1,253,387
629	国庫短期証券 2016/11/28	14,720,456		
596	国庫短期証券 2016/6/20	14,390,312		
632	国庫短期証券 2016/12/12	14,020,490		
588	国庫短期証券 2016/5/16	12,500,147		
609	国庫短期証券 2016/8/22	10,870,238		
610	国庫短期証券 2016/8/29	10,390,257		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当 期			末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
区 分					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	20,580,000	20,580,364	30.1	—	—	—	30.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			末
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	632 国庫短期証券	—	14,020,000	14,020,113	2016/12/12
	634 国庫短期証券	—	2,010,000	2,010,039	2016/12/19
	635 国庫短期証券	—	4,550,000	4,550,211	2016/12/26
合計	銘柄数 金額	3銘柄	20,580,000	20,580,364	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,999	<1.5>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,580,364	27.2
その他有価証券	999,999	1.3
コール・ローン等、その他	53,984,185	71.4
投資信託財産総額	75,564,549	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・マネー・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	75,564,549,239円
コール・ローン等	53,983,440,401
公社債（評価額）	20,580,364,994
現先取引（その他有価証券）	999,999,178
その他未収収益	744,666
(B) 負債	7,294,738,200
未払金	1,800,034,200
未払解約金	5,494,704,000
(C) 純資産総額（A－B）	68,269,811,039
元本	66,967,614,984
次期繰越損益金	1,302,196,055
(D) 受益権総口数	66,967,614,984口
1万口当り基準価額（C／D）	10,194円

* 期首における元本額は77,361,886,547円、当期中における追加設定元本額は229,319,669,570円、同解約元本額は239,713,941,133円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ F E グローバル・バリュー（為替ヘッジあり）98,069円、ダイワ F E グローバル・バリュー（為替ヘッジなし）98,069円、ダイワ / "RICI"® コモディティ・ファンド8,952,508円、U S 債券 N B 戦略ファンド（為替ヘッジあり / 年1回決算型）740,564円、U S 債券 N B 戦略ファンド（為替ヘッジなし / 年1回決算型）1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード1,987,559円、N B ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、N B ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、N B ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、堅実バランスファンダー・ハジメの一步-129,891,397円、D C ダイワ・マネー・ポートフォリオ 2,529,071,704円、ダイワファンダラップ コモディティセレクト317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）-トリプルリターンズ-日本円コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）-トリプルリターンズ-豪ドルコース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）-トリプルリターンズ-ブラジル・リアルコース（毎月分配型）4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）-トリプルリターンズ-米ドルコース（毎月分配型）12,784円、ダイワ / フィデリティ北米株式ファンド-パラダイムシフト-29,484,934円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード495,850,899円、ブルベア・マネー・ポートフォリオ IV 21,858,178,543円、ブル3倍日本株ポートフォリオ IV 34,413,293,504円、ベア2倍日本株ポートフォリオ IV 6,512,563,667円、ダイワ F E グローバル・バリュー株ファンド（ダイワ S M A 専用）4,090,590円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・リアルコース（毎月分配型）98,290,744円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円コース（毎月分配型）23,590,527円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドルコース（毎月分配型）2,163,360円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドルコース（毎月分配型）13,761,552円、ダイワ / アムンディ食糧増産関連ファンド4,974,315円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ197,896,688円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスII-金積立型-501,660円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり1,004,378円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付 / 部分為替ヘッジあり）27,494,856円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド-インフラ革命-（為替ヘッジあり）988,283円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド-インフラ革命-（為替ヘッジなし）4,926,018円、ダイワ米国 M L P ファンド（毎月分配型）米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国 M L P ファンド（毎月分配型）日本円コース3,874,449円、ダイワ米国 M L P ファンド（毎月分配型）通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ1,724,477円、D C スマート・アロケーション・Dガード95,147

円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド（ダイワ S M A 専用）274,626円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（毎月分配型）98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月分配型）2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクトコース（毎月分配型）1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）-トリプルリターンズ-通貨セレクトコース（毎月分配型）98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,194円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 17,198,883円
受取利息	△ 3,050,070
その他収益金	744,666
支払利息	△ 14,893,479
(B) 有価証券売買損益	△ 1,077,368
売買益	242,421
売買損	△ 1,319,789
(C) その他費用	△ 139,970
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 18,416,221
(E) 前期繰越損益金	1,530,291,621
(F) 解約差損益金	△ 4,723,800,173
(G) 追加信託差損益金	4,514,120,828
(H) 合計（D+E+F+G）	1,302,196,055
次期繰越損益金（H）	1,302,196,055

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。